

Obiectivul fondului

Obiectivul Fondului este de a plasa resursele financiare atrase în instrumente cu venit fix în scopul obținerii unei rentabilități superioare nivelului ratelor dobânzilor la depozitele bancare în EURO, în condițiile asumării unui nivel de risc redus și a menținerii unui grad crescut de lichiditate.

Prin politica sa privind investițiile, Fondul se adresează cu precădere investitorilor având un profil de risc conservator.

Grad de risc

Risc scăzut

Risc ridicat



Randamente reduse

Randamente ridicate

Avantajele fondului

Siguranță: Instrumentele folosite, instituțiile emitente și monitorizarea regulată a plasamentelor și oportunităților de plasament contribuie la creșterea gradului de siguranță a fondului.

Randament: Oferă posibilitatea obținerii de randamente superioare celor obținute din plasamentele făcute în instrumente clasice de economisire (depozite, conturi de economii, etc).

Lichiditate: Deși perioada recomandată de deținere este de 1 an, fondul oferă investitorilor posibilitatea de a depune sau retrage oricând sume din fond, fără a pierde randamentul acumulat.

Riscurile fondului

*Investițiile în fondurile deschise de investiții nu sunt depozite bancare și comportă pe lângă avantajele specifice și riscul nerealizării obiectivelor, inclusiv al diminuării/pierderii integrale a capitalului.

*Valoarea unității de fond fluctuează constant, în funcție de evoluția instrumentelor financiare în care fondul investeste.

*Informații detaliate privind riscurile fondului pot fi găsite în Prospectul de emisiune. (Risc de piață, Risc de credit, Risc de lichiditate, Risc de contraparte, Riscul operational, Riscuri ESG, Riscul de utilizare a instrumentelor derivate)

Date generale

Denominare	EUR
Data lansării	27.10.2009
Activ net (milioane EUR)	189.30
Numar de investitori VUAN ¹	4,790
	140.3733
Modified duration ²	3.53
Randamentul mediu al instrumentelor din portofoliu ³	3.78%
Costuri administrative și de operare a fondului ⁴	0.86%
■ din care: comision de administra	0.70%
Perioada de deținere recomandată	minim 1 an

Evoluția fondului



Performanța ⁵ Randament fond Randament anualizat

Ultimele 6 luni	3.77%	n.a.
Ultimii 10 ani	10.85%	1.03%
De la lansare	40.37%	2.12%

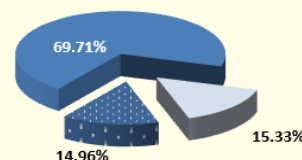
Performanțele anterioare nu prevăd profiturile viitoare.

Structura fondului

■ Plasamente monetare

■ Certificate de trezorerie și titluri de stat

■ Obligțiuni corporative și municipale



¹ Valoarea unitară a activului net certificată de banca depozitară Raiffeisen Bank SA.

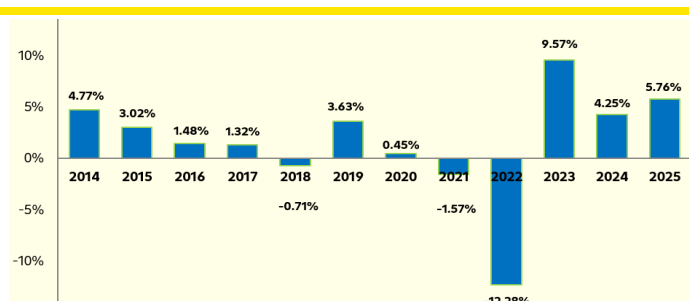
² Modified duration, reprezintă modificarea procentuală aproximativă a valorii fondului, ca urmare a modificării cu 1% a randamentelor instrumentelor cu venit fix deținute în portofoliu.

³ Reprezintă randamentul mediu brut al instrumentelor din portofoliul fondului.

⁴ Include comisioane de administrare și alte costuri administrative sau de operare a fondului. Valoarea este în concordanță cu cea publicată în Documentul cu informații esențiale valabil la data publicării prezentului buletin lunar.

⁵ Performanța reprezintă evoluția valorii unitare a activului net (după deducerea costurilor) în perioada considerată și nu reprezintă o garanție pentru performanța viitoare. Performanța fondului este afectată și de evoluția cursului valutar.

Randamente



Top 3 Obligatiuni corporative si municipale

Raiffeisen Bank International	2.9%
Banca Transilvania	2.8%
Primaria Bucuresti	1.9%

■ In cursul celui de-al patrulea trimestru al anului banca centrala a SUA (FED) a efectuat doua taieri ale ratei de referinta, care a ajuns in intervalul 3.50%-3.75% pe fondul cresterii riscurilor in privinta ocuparii fortei de munca.

Banca centrala din Zona euro (BCE) a mentinut neschimbata rata dobanzii de politica monetara. In acest context, randamentele titlurilor de stat americane au cunoscut o evolutie relativ stabila in timp ce randamentele din zona euro au inregistrat o usoara crestere.

■ Pietele internationale de actiuni si-au continuat evolutia pozitiva, fiind sustinute de decizia FED privind relaxarea politicii monetare, de rezultatele financiare pozitive publicate pentru al 3-lea trimestru si de mentinerea unei dinamici pozitive privind activitatea economica la nivel global. In acest context, indicele american S&P500 a inregistrat o crestere de 2.4%, indicele european Eurostoxx50 a urcat cu 4.7%, iar indicele pietelor emergente MSCI Emerging Markets a crescut cu 4.3%. La nivel anual, indicele american S&P500 a inregistrat o crestere de 16.4%, indicele european Eurostoxx50 a crescut cu 18.3%, iar indicele pietelor emergente MSCI Emerging Markets a urcat cu 30.6%, evolutia acestuia din urma fiind sustinuta si de miscarea de depreciere a dolarului american.

■ Ultimul trimestru din an a adus vesti bune pe plan local, investitorii fiind increzatori in planul de consolidare fiscala al guvernului. Pe fondul stabilitatii cursului de schimb si al lichiditatii ridicate din sistemul bancar, am asistat la o ajustare in sens descendent a curbei randamentelor titlurilor de stat pe toate maturitatile. Conform datelor publicate pe pagina BNR cotation (bid) titlului cu maturitatea pe 5 ani a scazut de la 7.43% la final de septembrie la 6.75% in ultima zi a anului.

Rata inflatiei la sfarsitul lunii noiembrie a coborat usor la 9.76%, noua proiectie a bancii centrale pentru anul 2026 vizand o crestere a preturilor de 3.7%, putin peste limita superioara a intervalului tintit.

■ Randamentele eurobondurilor au avut o evolutie descrescatoare pe parcursul trimestrului. Spre exemplu, titlul cu maturitatea in septembrie 2033 a inregistrat o scadere a randamentului de la 5.58% la final de septembrie la 5.21% la sfarsitul lunii decembrie. Ministerul de Finante a avut a patra emisiune de eurobonduri din an pe pietele externe. Astfel la inceputul lunii octombrie au atras circa 4 miliarde de euro, prin 3 emisiuni in euro pe 7, 12 si 20 ani la un cost de 5.49%, 6.21% si respectiv 6.62%.

■ Piata locala de actiuni a continuat evolutia puternic ascendenta in ultimul trimestru al anului, fiind sustinuta de de cererea solida din partea investitorilor locali, de rezultatele financiare preponderent pozitive si de evolutiile favorabile de pe pietele externe. Astfel, indicele BET-XT a crescut cu 15% in cursul trimestrului, in timp ce indicele BET-BK a urcat cu 17.4%. La nivel anual, indicele BET-XT a inregistrat o crestere de 45.9% in timp ce indicele BET-BK a crescut cu 53.9%, evolutia fiind sustinuta in special de performanta companiilor din sectorul energetic si de utilitati. La aceste cresteri se adauga castigul din distributia de dividende de circa 5.5%.

■ Executia bugetara la final de noiembrie indica un deficit de 6.4% din produsul intern brut, fata de 7.15% in aceeași perioadă a anului trecut, efectele pozitive ale masurilor de ajustare fiscala fiind deja vizibile. Obiectivul avansat de guvern pentru deficitul bugetar al anului 2026 este de maxim 6.4% din PIB, necesarul de finantare ramanand insa in continuare destul de ridicat, in contextul scadentelor ridicate din anul urmator.

Crestere economica nu a dat inca semne vizibile de revenire, evolutia din trimestrul al treilea indicand un avans anual al PIB-ului de doar 1.7%. Se observa o temperare a consumului populatiei si un efect pozitiv din partea exportului net.

Asteptarile analistilor pentru 2026 indica o imbunatatire a activitatii economice, pe fondul ratei ridicate de absorbtie a fondurilor europene si al perspectivelor mai bune de crestere economica pentru Germania.

■ La sfarsitul lunii decembrie, expunerea pe titlurile de stat a atins o pondere de 69.7% din total active, iar indicatorul modified duration a avut o valoare de 3.53.

Prezentul document este o comunicare publicitara, nu creează obligații contractuale si nu este suficient pentru a lua o decizie de investiție. Va rugam sa consultati prospectul de emisiune și documentul cu informatii esentiale ale fondului înainte de a lua orice decizie finala de investitii. Veniturile atrase din investitie sunt, de regulă, proportionale cu riscul, iar performanțele anterioare nu prevăd profiturile viitoare. Performanța viitoare face obiectul impozitării care depinde de situația personală a fiecărui investitor și legislația aplicabila la acel moment. Profiturile pot crește sau scădea din cauza fluctuațiilor cursului de schimb valutar. Prospectul de emisiune si informatiile esentiale sunt disponibile in limba romana pe website-ul administratorului www.raiffeisenfonduri.ro și pot fi obtinute gratuit si in agentile Raiffeisen Bank SA, distribuitorul autorizat al fondului sau de la sediul S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. din Calea Floreasca nr.246D, sector 1, Bucuresti, Telefon +40 21 306 1711, email office@raiffeisenfonduri.ro. Depozitarul fondului este Raiffeisen Bank S.A., cu sediul in Calea Floreasca, 246C, Sky Tower, Sector 1, Bucuresti, nr. Registru A.S.F. PJR10DEPR/400009. Telefon +40 21 306 1289